

上游价格回落，资金利率陡升

——宏观高频数据跟踪

投资要点：

- ▶ **疫情：**国内疫情反复高峰已过，全球新增病例有所回落
- ▶ **下游：**楼市略有回升，出口环比增速回落
- ▶ **中游：**水泥价格回落，高炉开工率下降
- ▶ **上游：**煤与有色金属价格回落
- ▶ **食品价格：**猪肉蔬菜价格继续上涨
- ▶ **资金/债市：**资金利率陡升，债券利差收窄
- ▶ **汇率：**人民币汇率保持稳定

评级及分析师信息

宏观首席分析师：孙 付
邮箱：sunfu@hx168.com.cn
SAC NO：S1120520050004
联系电话：021-50380388

宏观研究助理：李紫洋
邮箱：lizy2@hx168.com.cn
联系电话：021-50380388

风险提示

经济出现超预期变化。

正文目录

1. 疫情：国内疫情反复高峰已过，全球新增病例有所回落.....	3
2. 下游：楼市略有回升，出口环比增速回落.....	3
3. 中游：水泥价格回落，高炉开工率下降.....	5
4. 上游：煤与有色金属价格回落.....	7
5. 食品价格：猪肉蔬菜价格继续上涨.....	10
6. 资金/债市：资金利率陡升，债券利差收窄.....	11
7. 汇率：人民币汇率保持稳定.....	12
8. 风险提示.....	14

图表目录

图 1 本周国内新增确诊人数显著减少.....	3
图 2 美国新增确诊病例数降至去年 11 月水平.....	3
图 3 全球新冠新增确诊人数有所回落.....	3
图 4 商品房销售略有上升（万平方米）.....	4
图 5 CCFI 指数环比增速回落.....	4
图 6 BDI 指数明显下行.....	5
图 7 本周螺纹钢价格保持平稳.....	6
图 8 高炉开工率有所下降.....	6
图 9 水泥价格回落.....	7
图 10 近两周 WTI 原油价格保持平稳，稳定在 52 美元/桶左右.....	8
图 11 近期铁矿石价格由升转降.....	8
图 12 本周有色金属价格普遍下降.....	9
图 13 动力煤焦煤价格均明显回落.....	9
图 14 猪肉价格有所上升.....	10
图 15 蔬菜平均批发价继续上行.....	11
图 16 资金利率陡升.....	12
图 17 一年期国债到期收益率上行，债券利差收窄.....	12
图 18 本周美元兑人民币保持平稳.....	13
图 19 1 月以来人民币汇率基本稳定.....	13

1. 疫情：国内疫情反复高峰已过，全球新增病例有所回落

图 1 本周国内新增确诊人数显著减少



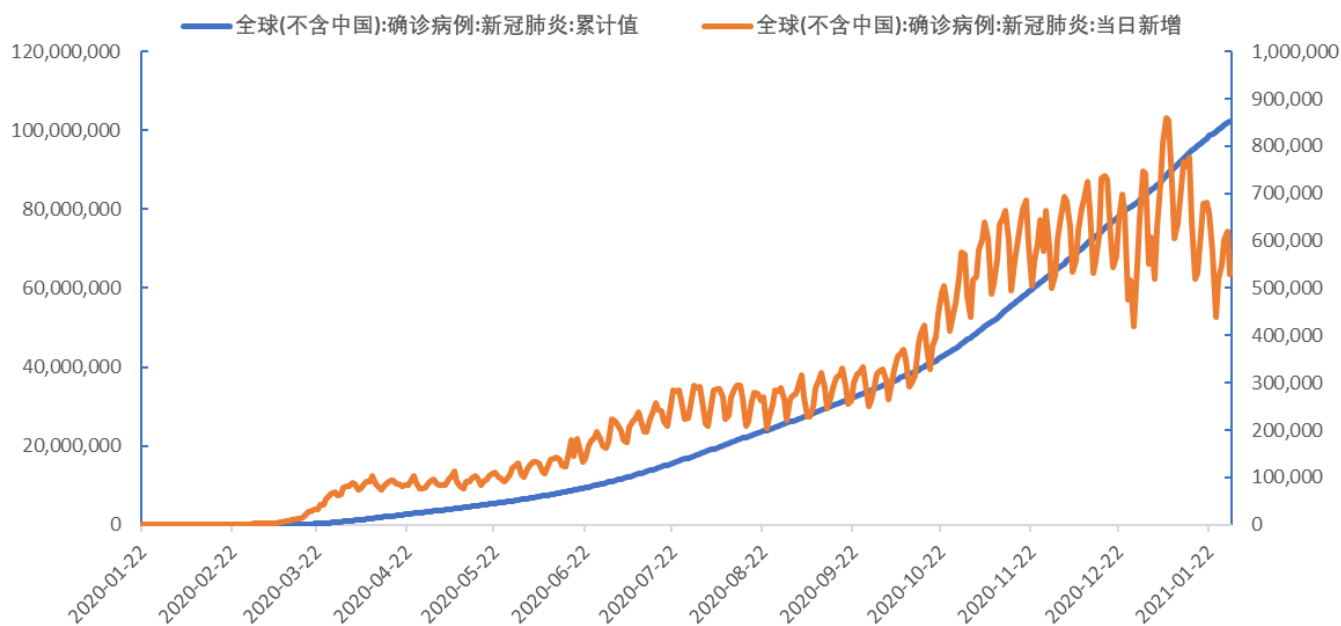
资料来源：WIND，华西证券研究所

图 2 美国新增确诊病例数降至去年 11 月水平



资料来源：WIND，华西证券研究所

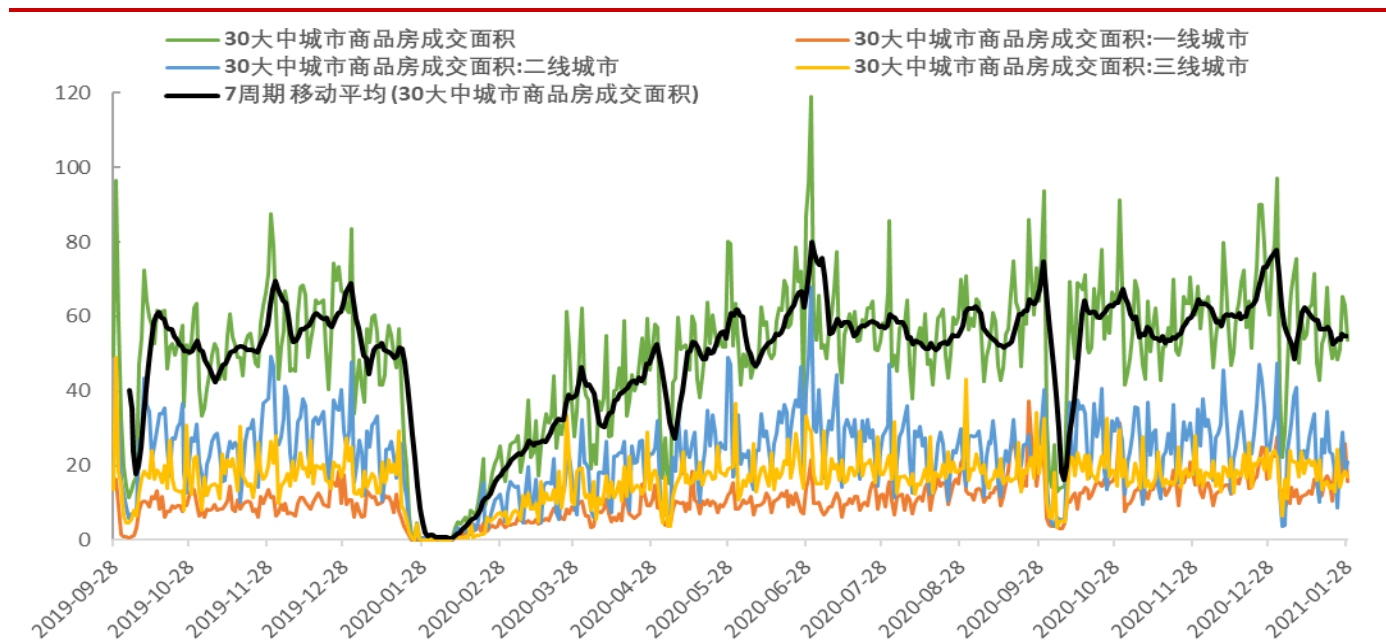
图 3 全球新冠新增确诊人数有所回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

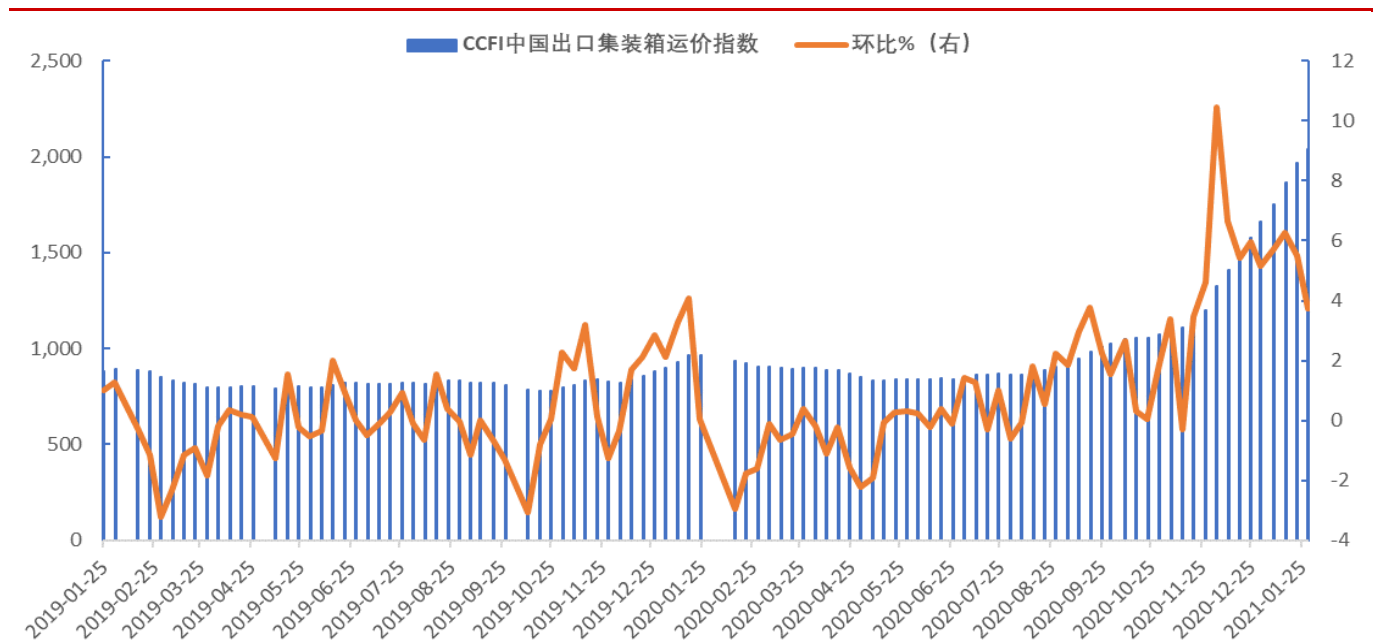
2. 下游：楼市略有回升，出口环比增速回落

图 4 商品房销售略有上升（万平方米）



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 5 CCFI 指数环比增速回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

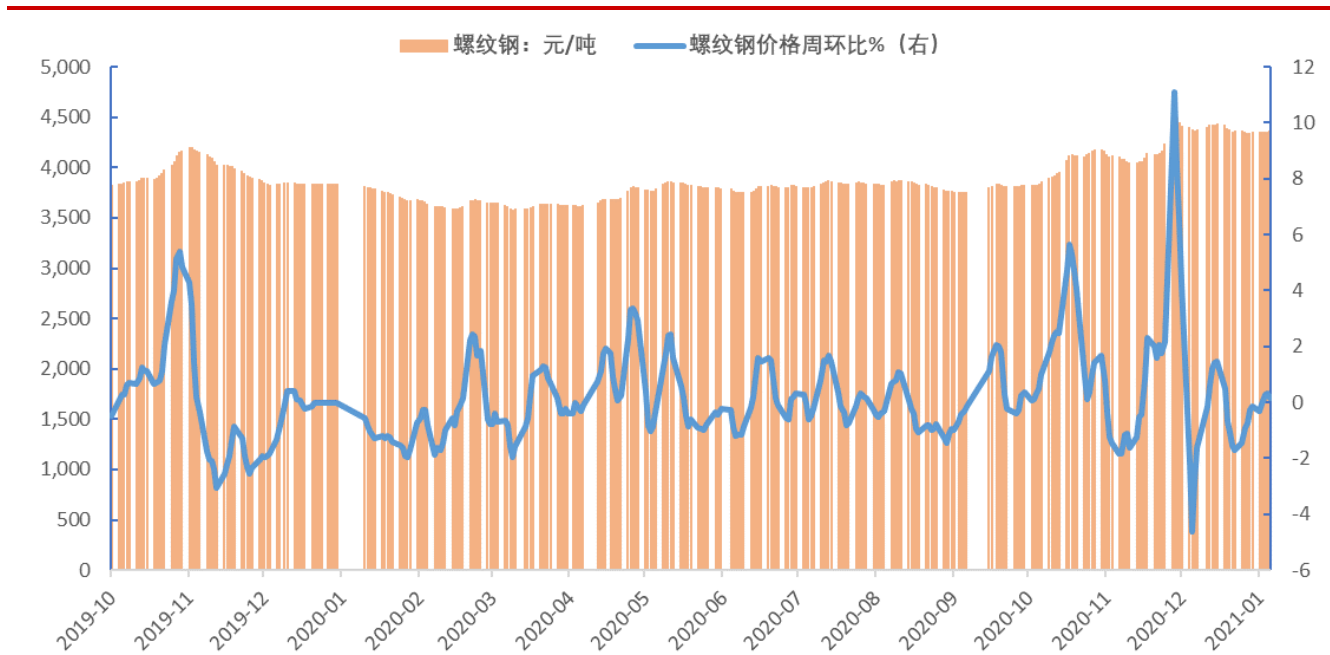
图 6 BDI 指数明显下行



资料来源：WIND，华西证券研究所

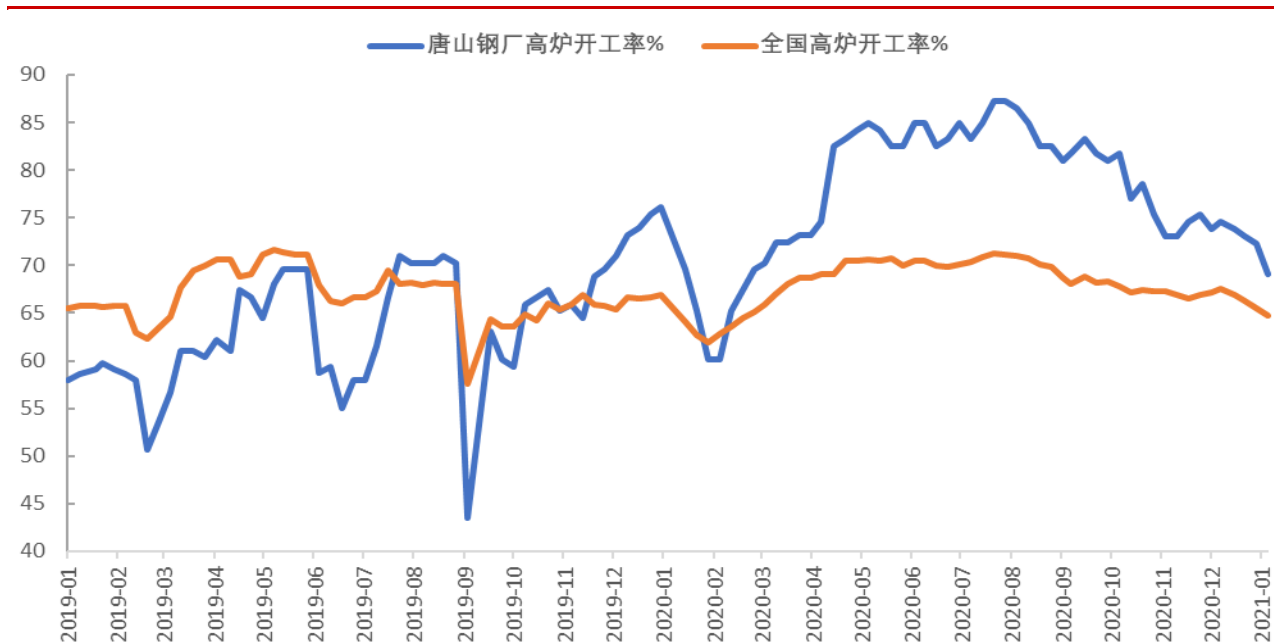
3. 中游：水泥价格回落，高炉开工率下降

图 7 本周螺纹钢价格保持平稳



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 8 高炉开工率有所下降



资料来源：WIND，华西证券研究所

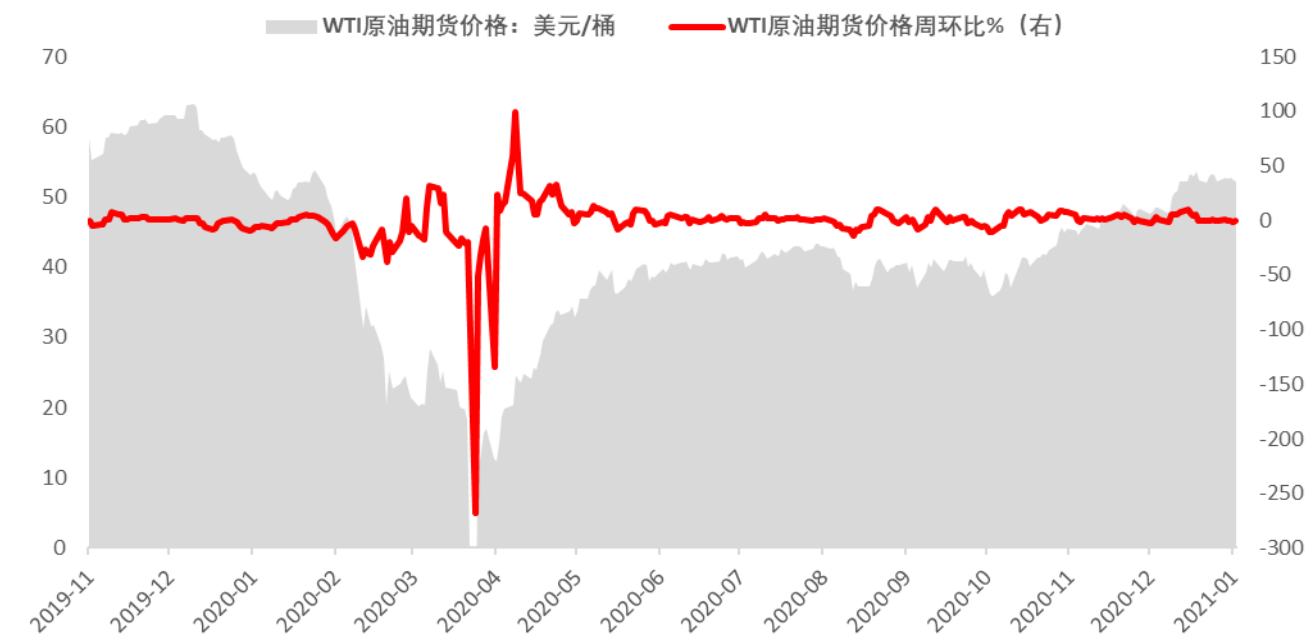
图 9 水泥价格回落



资料来源：WIND，华西证券研究所

4. 上游：煤与有色金属价格回落

图 10 近两周 WTI 原油价格保持平稳，稳定在 52 美元/桶左右



资料来源：WIND，华西证券研究所

图 11 近期铁矿石价格由升转降



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_18374

